التحليل الفني

الجزء الأول

بقلم الأستاذة / الخبيرة

الكاتبة في منتدى تداول

التحديث الأول

١-٣-١٤٢٦

جمع وترتيب

أبو معاذ التميمي

لا تحرمنا من دعوة صالحة بظهر الغيب لمن كتبه وجمعه

م	الموضوعات	صفحة

التحـليل الفني

ماهو التحليل الفني؟

التحليل االفني فحص حركات السعر السابقة لتوقع حركات السعر المستقبلية. المحلّلون االفنيون يعتمدون تقريبا بشكل خاص على المخطّطات(التشارتات) لتحليلهم.



التحليل الفني قابل للتطبيق إلى الأسهم، فهارس، سلع، أسهم مستقبلية
حيث أنّ السعر يتأثّر بقنوات العرض والطلب. يشير السعر إلى أيّ مجموعة القريبة أو المنخفضة أو العالية أو المفتوحة لأمن معطى على إطار زمني معيّن. الإطار الزمني يمكن أن يكون مستند على يومي (لحظة، ٥ - دقيقة، ١٥ دقيقة أو كل ساعة)، يوميا، بيانات سعر إسبوعية أو شهرية وتدوم بضعة ساعات أو العديد من السنوات.

المحللون الفنيون يهتمون بشيئين:-

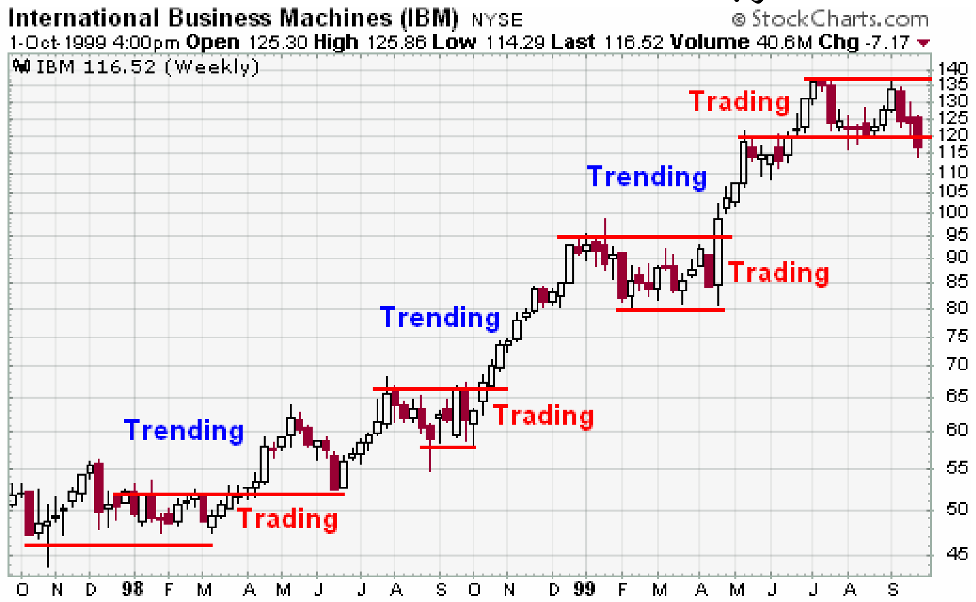
١ -ما السعر الحالي؟
٢ -ما تأريخ حركة السعر؟
إنّ السعر النتيجة النهائية من المعركة بين قنوات العرض والطلب لسهم الشركة. إنّ هدف التحليل أن يتوقع إتّجاه السعر المستقبلي.
بالتركيز على السعر والسعر الوحيد، يمثّل تحليل الفني نظرة مباشرة.

التحليل قد يتضمّن ثلاث خطوات:-

١ - تحليل السوق الواسع خلال المؤشرات الرئيسة .
٢ - تحليل قطاع لتمييز أقوى والأضعف المجموعات ضمن السوق الأوسع.
٣ - تحليل السهم الفردي لتمييز أقوى والأضعف الأسهم ضمن المجموعات المنتقاة.

تحليل التشارت

التحليل الفني يمكن أن يكون كمركّب أو بسيط . المثال تحت يمثّل نسخة مبسّطة. طالما نحن مهتمون بشراء الأسهم، التركيز سيكون على اكتشاف الحالات الصعود.



قوى التحليل الفني :

تركيز على السعر: إذا الهدف أن يتوقع السعر المستقبلي، ثمّ إنّه معقول للتركيز على حركات السعر. تسبق حركات السعر تطوّرات أساسية عادة. بالتركيز على عمل السعر،المحللون يركّزون آليا على المستقبل.
ساعد بنقطة الدخول: التحليل الفني يستطيع المساعدة بتوقيت نقطة دخول صحيحة. يستعمل بعض المحللين التحليل الأساسي لتقرير ما إلى الصفقة والتحليل الفني لتقرير متى للشراء. ليس سرا ذلك التوقيت يستطيع لعب دور مهم في الأداء. التحليل الفني يستطيع المساعدة على إكتشاف المطلب (دعم) وتجهيز (مقاومة) مستويات بالإضافة إلى الإندلاع. ينتظر إندلاع ببساطة فوق المقاومة أو يشتري قرب مستويات الدعم يستطيع تحسين العائدات.

نقاط ضعف التحليل الفني :-

تحيّز محلّل: كما هو الحال مع بالتحليل الأساسي، تحليل الفني شخصي وإنحيازنا الشخصي يمكن أن يعكس في التحليل. من المهم أن يكون مدرك لهذه الإنحياز عندما يحلّل تشارت إذا المحلّل متفائل دائم، ثمّ تحيّز الشراء او الصعود سيغطّي على التحليل. من الناحية الأخرى، إذا المحلّل متشائم ثم تحيز سيغطي على التحليل توقع الانخفاض.
إنفتح إلى التفسير: تعزيز المشادّة المتحيّزة الحقيقة بأنّ التحليل الفني مفتوح إلى التفسير. بالرغم من أنّ هناك المعايير، العديد من المحللون الأوقات سينظران إلى نفس التشارت ويصبغان سيناريوان مختلفان أو يريان أنماط مختلفة. كلا سيكون قادر على المجيء بدعم منطقيّ ومستويات مقاومة بالإضافة إلى الإستراحات الرئيسية لتبرير موقعهم. بينما هذا يمكن أن يكون مثير للإحباط، هو يجب أن يشار بأنّ التحليل الفني فنّ اكثر منة علم، مثل تفسير . هل الكأس نصف فارغ أو نصف كامل؟ هي في عين المشاهد.
مدى الدقة في التحليل الفني: ليس كلّ الإشارات والأنماط الفنية يعملان. عندما تبدأ بدراسة التحليل الفني، أنت ستصادف صفّ الأنماط والمؤشرات بالقواعد . على سبيل المثال: علامة شراء عندما يكتمل نموذج كوب وعروة. بالرغم من أنّ هذا قاعدة، هو ليس صامد ويمكن أن يكون خاضع للعوامل الأخرى مثل الحجم والتذبذب. في ذلك المؤشر نفسه، الذي يعمل لسهم معيّن واحد قد لا يعمل لآخر. معدّل متغيّر ٥٠ يوم قد يعمل عظيم لتمييز الدعم والمقاومة لمكة ،لكن معدّل متغيّر ٧٠ يوم قد يعمل بشكل أفضل لطيبة. بالرغم من أنّ العديد من مبادئ التحليل الفني عالمية، كلّ سهم سيكون عنده خواصه.

الاستنتاجات :-

يعتبر المحللون الفننيون السوق أن يكون ٨٠ % نفسية و٢٠ % منطقيّة. يعتبر المحللون الأساسيون السوق أن يكون ٢٠ % نفسية و٨٠ % منطقيّة. النفسي أو المنطقيّ قد يكون مفتوح للنقاش، لكن ليس هناك إستجواب السعر الحالي لأمن. في النهاية، هو متوفر ليراه الجميع ولا أحد يشكّ في شرعيته. يضع السعر من قبل السوق تعكس معرفة مبلغ كلّ المشاركون، هؤلاء المشاركين إعتقدوا (المخصوم) كلّ شيء تحت الشمس وإستقرّ على سعر لشراء أو بيع. هذه قوّات العرض والطلب في العمل. بفحص عمل السعر لتقرير أيّ قوة تسود، يركّز تحليل الفني مباشرة على الحدّ الأدنى: ما السعر؟ أين كان هو؟ أين يذهب؟

بالرغم من أنّ هناك بعض المبادئ والقواعد العالمية التي يمكن أن تطبّق، لا بدّ أنّها تذكّرا بأنّ التحليل الفني أكثر شكل فني من علم. كشكل فني، هو خاضع للتفسير. على أية حال، هو مرن أيضا في نظرته وكلّ مستثمر يجب أن يستعملا فقط الذي يناسبان أسلوبه أو أسلوبها. يطوّر وقت تقديرات أسلوب وجهد وإخلاص، لكن الجوائز يمكن أن تكون هامّة.

التحليل الفني لسوق

يستخدم في التحليل الفني لسوق نظريتين هما
١ - نظرية داو
٢ - نظريات موجات إليوت

نظرية داو :-

المقدمة

نظرية داو كانت حول لتقريبا 100 سنة، بينما بينما الى اليوم تعتبر قادا للأسواق، المكوّنات الأساسية لنظرية داو ما زالت تبقى صحيحة. متطور من قبل تشارلز داو، نقّى من قبل وليام هاملتن ووضع من قبل روبرت ريا، نظرية داو تخاطب ليس فقط تحليل وسعر الفني فقط، لكن أيضا فلسفة سوق .العديد من الأفكار والتعليقات أنتجتا من قبل داو وهاملتن أصبحا بديهيات وول ستريت .بينما هناك أولئك الذين قد يعتقدون بأنّه مختلف هذا الوقت، قرأوا خلال نظرية داو ستشهد بأنّ سوق الأسهم المالية تتصرّف نفس اليوم كما فعلت قبل ١٠٠ سنة تقريبا .

نظرية داو قدّمت تحت أخذت من كتاب روبرت ريا، نظرية داو. ولو أنّ نظرية داو تنسب إلى تشارلز داو، هو كتابات وليام هاملتن التي تعمل كحجر الزاوية لهذا الكتاب وتطوير النظرية. أيضا، يجب ملاحظة الذي أغلب النظرية طوّرت مع الداو جونز السكّة و صناعي المعدلات في الذهن. بالرغم من أنّ العديد من المفاهيم يمكن أن تقدّم إلى أسهم فردية، رجاء تذكّر بأنّ هذه مفاهيم واسعة وأفضل انطبقت إلى الأسهم كمجموعة أو دليل .عندما من المحتمل، حاولنا ربط بعض حقائق سوق اليوم أيضا بنظرية داو كما هي موضّحة من قبل داو وهاملتن وريا .

الخلفية

طوّر تشارلز داو نظرية داو من تحليله من عمل سعر السوق في أواخر القرن التاسع عشر. حتى موته في ١٩٠٢، داو كان شريك بالإضافة إلى محرّر صحيفة الوول ستريت. ولو أنّه ما ألّف كتاب على الموضوع، هو كتب بعض الافتتاحيات التي عكست وجهات نظره على التخمين ودور السكّة والمعدلات الصناعية.

بالرغم من أنّ تشارلز داو مصدّق بتطوير نظرية داو، هو كان إس. أي . نيلسن ووليام هاملتن الذي نقّى النظرية فيما بعد في ما ه اليوم. نيلسن كتب أي بي سي لتخمين السهم وكان الأول لاستعمال التعبير في الحقيقة "نظرية داو." نقّى هاملتن النظرية أكثر خلال سلسلة من المقالات في صحيفة الوول ستريت من ١٩٠٢ إلى ١٩٢٩. كتب هاملتن أيضا باروميتر سوق الأسهم المالية في ١٩٢٢، الذي أراد توضيح النظرية بالتفصيل .

في ١٩٣٢، نقّى روبرت ريا تحليل داو أكثر وهاملتن في نظرية داو .ريا قرأت ودرست وحلّت حوالي ٢٥٢ افتتاحية خلال التي داو (١٩٠٠-١٩٠٢) وهاملتن (1902-1929) حمل أفكارهم في السوق. أشارت ريا إلى هاملتن أيضا باروميتر سوق الأسهم المالية. تقدّم نظرية داو نظرية داو كمجموعة الفرضيات والنظريات .

الفرضيات

قبل واحد يستطيع البدء بقبول نظرية داو، هناك عدد من الفرضيات التي يجب أن تقبل. صرّحت ريا بأنّ للطلب الناجح لنظرية داو، هذه الفرضيات يجب أن تقبل بدون تحفّظ.

التلاعب

إنّ الفرضية الأولى: تلاعب الاتجاه الأساسي ليس ممكن .عندما الكميّات الكبيرة من المال موضع الرهان، الإغراء لمعالجة بالتأكيد أنّه حالي .هاملتن لم يتجادل ضدّ الاحتمال بأنّ المضاربين، إختصاصيين أو أي شخص آخر اشترك في الأسواق يمكن أن يعالج الأسعار. أهّل فرضيته بالتصريح بأنه ما كان ممكن لمعالجة الاتجاه الأساسي. إنتراداي، يومية ومن المحتمل حتى حركات ثانوية يمكن أن تكون عرضة للتلاعب. هذه الحركات القصيرة، من بضعة ساعات إلى بضعة أسابيع، يمكن أن يكون خاضعة للتلاعب بالمؤسسات الكبيرة أو مضاربين أو أخبار عاجلة أو إشاعات .

استمر هاملتن لقول تلك الحصص الفردية يمكن أن تعالج. تنهي أمثلة التلاعب نفس الطريق عادة: الأمن يصعد وبعد ذلك يتراجع ويستمرّ بالإتجاه الأساسي. الأمثلة تتضمّن:

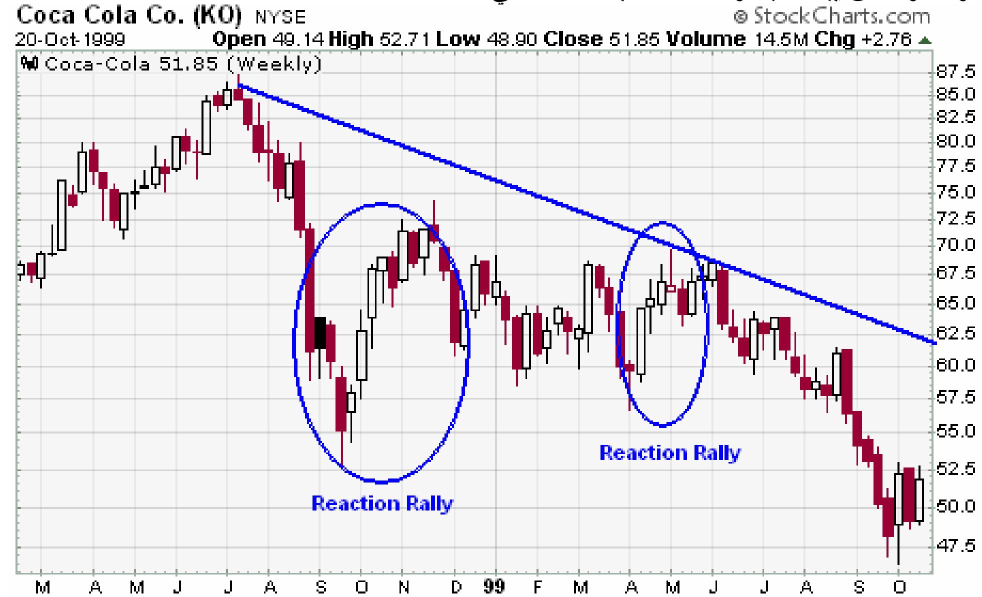
في1979/80 ، كان هناك محاولة لمعالجة سعر الفضة من قبل إخوة هانت. ارتفعت الفضة إلى أكثر من ٥٠$ لكلّ أونس، فقط للرجوع أسفل إلى الأرض ويستأنف سوقه الهابطة الطويلة بعد المؤامرة لحصر السوق كشفت.

بينما هذه الحصص عولجت على المدى القريب، الاتجاهات الطويلة المدى سادت بعد حول في الشّهر. هاملتن أيضا أشار بأنّ حتى إذا حصص فردية قد عولجت، هو سيكون مستحيل عمليا لمعالجة السوق ككل. السوق كانت كبيرة جدا حقا لهذا للحدث.

تخصم المعدلات كلّ شيء

تعكس السوق كلّ المعلومات المتوفرة. كلّ شيء هناك لمعرفة يعكس في الأسواق خلال السعر. تمثّل الأسعار مجموع مبلغ كلّ الآمال ومخاوف وتوقعات كلّ المشاركون. حركات سعر فائدة، توقعات مداخيل، تقديرات دخل، انتخابات رئاسية، مبادرات منتج وكلّ ما عدا ذلك تسعّر في السوق. الغير متوقعون سيحدثون، لكن عادة هذا سيؤثّر على الاتجاه القصير الأمد. الاتجاه الأساسي سيبقى غير متأثّر.

إنّ المخطط (التشارت)تحت من الكوكا كولا مثال أخير من الإتجاه الأساسي يبقى سليم. للكوكا كولا بدأ بالهبوط الحادّ من فوق ٩٠. السهم حشّد بالسوق في أكتوبر/تشرين الأول ونوفمبر/تشرين الثاني ١٩٩٨، لكن بدأ هبوط بحلول شهر ديسمبر/كانون أول ثانية. طبقا لنظرية داو، أكتوبر/تشرين الأول / إجتماع نوفمبر/تشرين الثاني سيدعى تحرّك ثانوي (ضدّ الاتجاه الأساسي). من المحتمل أنّ السهم انغمس في تقدّم السوق العامّ في ذلك الوقت. على أية حال، عندما المؤشرات الرئيسة كانت تضرب مستويات عالية جديدة في ديسمبر/كانون الأول، كوكا كولا كان يبدأ تخبّط واستئناف اتجاهه الأساسي.



لاحظ هاملتن بأنّ أحيانا السوق تردّ سلبيا إلى الأخبار الجيّدة .لهاملتن، التفكّر كان بسيط: السوق تنظر للأمامها. في الوقت الأخبار تضرب الشارع، هو يعكس في السعر. هذا يوضّح بديهية وول ستريت القديمة، "يشتري على الإشاعة، يبيع على الأخبار ". بينما تبدأ الإشاعة بالترشيح أسفل، مشترين يتقدّمون وعرضوا السعر فوق .في الوقت ضربات الأخبار، السعر رفع السعر لعكس الأخبار بالكامل. ياهوو والمرة يعود الأمر لمداخيل مثال كلاسيكي. للثلاثة أرباع السابقة، ياهوو رفع السعر القيادة تماما حتى المداخيل تذكر. بالرغم من أنّ مداخيل تجاوزت التوقعات كلّ مرّة، هبط السهم بنسبة حوالي ٢٠.%



النظرية لا تتقن

هاملتن وداو بسهولة يعترفان بأنّ نظرية داو ليست وسائل نار متأكّدة لضرب السوق. هو يشاهد على كمجموعة التعليمات والمبادئ لمساعدة المستثمرين والتجّار بدراستهم للسوق. تزوّد نظرية داو آلية للمستثمرين لاستعمال الذي سيساعد على إزالة بعض العاطفة. يحذر هاملتن بأنّ المستثمرين لا يجب أن يتأثّروا برغباتهم. عندما يحللون السوق، يتأكّد بأنّك موضوعي ويرى ما هو هناك، لا ما يريد ك أن يرى. إذا مستثمر لمدة طويلة، هو أو هي قد تريد رؤية فقط الإشارات الصعود وتهمل أيّ إشارات متوقعة للانخفاض. بالمقابل، إذا مستثمر خارج السوق أو لفترة قصيرة، هو أو هي قد تكون ملائمة للتركيز على السمات السلبية لعمل السعر وتهمل أيّ تطوّرات صعود. تزوّد نظرية داو آلية للمساعدة على جعل القرارات أقل غموضا. إنّ الطرق لتمييز الاتجاه الأساسي واضح ولا ينفتح إلى التفسير.
بالرغم من أنّ النظرية لم تعن للتجارة القصيرة الأمد، هو مازال بإمكان إضافة القيمة للتجّار. مهما إطارك الزمني، يساعد دائما أن يكون قادر على تمييز الاتجاه الأساسي.، ومن المحتمل حتى حركات ثانوية يمكن أن تكون عرضة للتلاعب، لكن الاتجاه الأساسي منيع من التلاعب .أراد هاملتن وداو وسائل لترشيح الضوضاء ربطت بتقلّبات يومية. هم ما كانوا قلقون بشأن نقطتين، أو يحصلون على القمّة أو القاع المضبوط. قلقهم الرئيسي كان يمسك الحركات الكبيرة. كلا هاملتن وداو أوصيا بالدراسة القريبة من الأسواق يوميا، لكنّهم أرادوا أيضا أن يقلّلوا تأثيرات الحركات العشوائية ويركّزون على الإتجاه الأساسي .من السّهل المسك فوق في جنون اللحظة وينسي الإتجاه الأساسي. بعد مستوى أكتوبر/تشرين الأول الواطئ، الاتجاه الأساسي للكوكا كولا بقى متوقع للانخفاض. بالرغم من أنّ كان هناك تقدّم البعض الحادّ، السهم ما صاغ مستوى عالي أعلى.

حركات سوق

ميّز داو وهاملتن ثلاثة من أنواع حركات السعر للداو جونز : الحركات الأساسية، حركات ثانوية وتقلّبات يومية. تتحرّك الإنتخابات آخر مرّة من بضعة شهور إلى العديد من السنوات وتمثّل أتجاه السّوق الدفين الواسع. مدرسة ثانوية (أو ردّ فعل) تدوم الحركات من بضعة أسابيع إلى بضعة شهور وتحرّك العدّاد إلى الإتجاه الأساسي. التقلّبات اليومية تستطيع التحرّك مع أو ضدّ الإتجاه الأساسي وآخر مرّة من بضعة ساعات إلى بضعة أيام، لكن عادة ليس أكثر من الإسبوع.

الحركات الأساسية

تمثّل الحركات الأساسية أتجاه السّوق الدفين الواسع وتستطيع أن تدوم من بضعة شهور إلى العديد من السنوات. هذه الحركات نموذجيا مدعوّة باسم الثور والأسواق الهابطة. عندما الاتجاه الأساسي ميّز، هو سيبقى ساري المفعول حتّى يثبت العكس .إعتقد هاملتن بأنّ الطول ومدّة الإتجاه كانا متعذّر التحديد بشكل كبير. هاملتن درس المعدلات وجاء ببعض التعليمات العامّة للطول والمدّة، لكن حذّر من محاولة إنطباق هذه كقواعد للتنبؤ.
يصبح العديد من التجّار والمستثمرين معلّقا فوق على السعر ويوقتون الأهداف. إنّ حقيقة الحالة بأنّ لا أحد يعرف أين وعندما الاتجاه الأساسي سينتهي. إنّ هدف نظرية داو أن يستعمل ما نحن نعرف، أن لا يحزر بشكل عشوائي حول ما نحن لا نعرف. خلال مجموعة التعليمات، تمكّن نظرية داو المستثمرون لتمييز الاتجاه الأساسي ويستثمرون وفقا لذلك. محاولة توقع الطول ومدّة الاتجاه تمرين في العبث. هاملتن وداو اهتما بمسك الحركات الكبيرة بشكل رئيسي الاتجاه الأساسي .النجاح، طبقا لهاملتن وداو، مقاس بالقدرة لتمييز الإتجاه الأساسي وتبقى معها.

الحركات الثانوية

جرت الحركات الثانوية عكس إلى الاتجاه الأساسي ورجعية في الطبيعة. في سوق صاعدة تحرّك ثانوي يعتبر تصحيح. في سوق هابطة، حركات ثانوية تدعو اجتماعات ردّ الفعل أحيانا. جزئيا أحد نظرية داو، مخطط الكوكا كولا يستعمل لتصوير اجتماعات ردّ الفعل (أو حركات ثانوية) ضمن حدود اتجاه دبّ أساسي. تحت مخطط الذي يصوّر تصحيحا ضمن حدود اتجاه ثور أساسي.



سبتمبر/أيلول -٩٦، سجّل معدل الداو جونز الصناعي مستوى عالي جديد، بذلك يؤسّس الاتجاه الأساسي كصعود. من الحوض لبلوغ الذروة، أرتفع التقدّم الأساسي 1988 نقطة. أثناء التقدّم من سبتمبر/أيلول -٩٦ إلى مارس/آذار -٩٧، معدل الداو جونز الصناعي ما هبط لأكثر من إسبوعان متتاليان. عند نهاية مارس/آذار، بعد ثلاثة أسابيع متتالية من الهبوط، أصبح واضحا بأنّ هذا التحرّك ما كان في صنف التقلبات اليومية ويمكن أن يعتبر تحرّك ثانوي. لاحظ هاملتن بعض الخصائص التي كانت شائعة عند حركات الكثير الثانوية في كلا الثور والأسواق الهابطة. هذه الخصائص لا يجب أن تكون مفسّرة كقواعد، لكن بالأحرى كتعليمات طليقة الّتي ستستعمل بالإرتباط مع أساليب التحليل الأخرى. الخصائص الأولى الثلاث قدّمت إلى المثال فوق.

مستندة على الملاحظة التأريخية، خمّن هاملتن بأنّ الحركات الثانوية تتتبّع ثانية ٣/١ إلى ٣/٢ من التحرّك الأساسي، مع ٥٠ % أن يكون الكمّية المثالية. في الواقع، التحرّك الثانوي في مبكرا 1997 تتبّع ثانية حوالي ٤٢ % التحرّك الأساسي. (٧١٥٨ - ٥١٧٠ = ١٩٨٨; ٧١٥٨ - ٦٣١٦ = 842, 842/1988 = 42.35 %).

هاملتن أيضا لاحظ بأنّ الحركات الثانوية تميل إلى أن يكون أسرع وأكثر حدّة من التحرّك الأساسي السابق. فقط بمقارنة بصرية، نحن نستطيع رؤية ذلك التحرّك الثانوي كان أكثر حدّة الذي التقدّم الأساسي السابق .التحرّك الأساسي تقدّم ٣٨ % (٥١٧٠/١٩٨٨ = ٣٨ %) ودام من يوليو/تموز -٩٦ إلى مارس/آذار -٩٧، حوالي ٨ شهور. شهد التحرّك الثانوي تصحيح ١١,٧ % (٧١٥٨/٨٤٢ = ١١,٧ %) ودام مجرّد الأسابيع الخمسة.

في نهاية التحرّك الثانوي، هناك عادة فترة مملّة مباشرة قبل الوقت الكامل. حركة السعر الصغيرة، هبوط في الحجم، أو مجموعة من الإثنان تستطيعان تأشير هذه البلادة. تحت مخطط يومي يركّز في أبريل/نيسان -٩٧ مستوى واطئ للتحرّك الثانوي لخّص فوق.



أبريل/نيسان ٧ خلال ١٠ أشّر النقطة المملّة (خط أحمر على الحجم .(كان هناك حركة سعر وحجم صغير كان الأوطأ منذ أن بدأ الهبوط. معدل الداو جونز الصناعي ثمّ شقّ أسفل على زيادة في الحجم. بعد أسفل الفجوة، كان هناك يوم إنعكاس وبعد ذلك مضى معدل الداو جونز

الصناعي في فجوة فوق واندلاع إلى مستوى ردّ فعل عالي على زيادة الحجم (خط أخضر على الحجم). اندمج مستوى ردّ الفعل العالي الجديد مع الزيادة في الحجم أشار بأنّ التحرّك الثانوي كان انتهى والاتجاه الأساسي استمر.
المستويات الواطئة أحيانا مصحوبة بحجم عالي من التداول اليومي .سبتمبر/أيلول / مستويات أكتوبر/تشرين الأول الواطئة في ١٩٩٨ كانت مصحوبة بمستويات الحجم القياسية. في ذلك الوقت، المستوى الواطئ في سبتمبر/أيلول ـ١ شهد الحجم الأعلى سجّل أبدا وأكتوبر/تشرين الأول ـ٨ سجّل مستوى واطئ المجلد الأعلى الثاني أبدا. ولو أنّ هذه المستويات الواطئة العالية مجلّد ما كانت إشارة في وأنفسهم، ساعدوا على تشكيل نمط الذي يسبق تقدّما تأريخيا. أخذ هذا التقدّم معدل الداو جونز الصناعي من تحت ٨٠٠٠ إلى أكثر من ١١٠٠٠ في أقل من سنة واحدة. التأكيد الآخر لتغيير في الاتجاه جاء في شكل مستوى ردّ فعل عالي جديد بالحجم العالي في أكتوبر/تشرين الأول.15-



ملاحظة نظرية داو: هناك ما زال يناقش بالنسبة إلى تحطم ١٩٩٨ كان سوق هابطة أو فقط تحرّك ثانوي ضمن حدود سوق صاعدة أكبر. في الإدراك المتأخر، هو يبدو تحرّك ثانوي. بالرغم من أنّ معدل الداو جونز الصناعي سجّل مستوى واطئ أوطأ في أغسطس/آب ٤ وفقد فقط أكثر من ٢٠ % بحلول شهر سبتمبر/أيلول ٤، يجعل إطار شهر الزمنيين الأمر صعبا للتبرير كسوق هابطة .
ميّز هاملتن حركات ثانوية كظاهرة ضرورية لمقاتلة تخمين مفرط. التصحيحات والحركات المضادّة أبقيا مضاربون تحت المراقبة وأضافا جرعة صحّية من التخمين لتسويق الحركات. بسبب تعقيدهم وطبيعتهم الخادعة، تتطلّب حركات ثانوية دراسة وتحليل حذر إضافية.
المستثمرون في أغلب الأحيان يخطؤون باعتبار تحرّك ثانوي بداية إتجاه أساسي جديد. إلى أين تحرّك ثانوي يجب أن يذهب قبل الإتجاه الأساسي متأثر؟

التقلّبات اليومية

التقلّبات اليومية، بينما مهمة عندما نظرت كمجموعة، يمكن أن تكون خطرة وعديمة الثقة بشكل منفرد. ، قيمة تنبؤ التقلّبات اليومية محدودة في أحسن الأحوال. في أسوأ الأحوال، كثيرا تأكيد على التقلّب اليومي سيؤدّي إلى تنبؤ الأخطاء ومن المحتمل خسائر. يصبح أيضا إنغمس في حركة اليومين يستطيع الإداء إلى قرارات مستعجلة التي مستندة على العاطفة. هو مهم بشكل حيوي لإبقاء الصورة الكاملة في الذهن عندما تحلّل حركات السعر اليومية. فكّر بقطع لغز. بشكل منفرد، بضعة قطع بلا معنى، رغم ذلك في نفس الوقت هم ضروري لإكمال الصورة. حركات السعر اليومية مهمة، لكن فقط عندما جمّع بأيام أخرى لتشكيل نمط للتحليل. هاملتن لم يتجاهل تقلّبات يومية، تماما عكس ذلك. دراسة عمل السعر اليومي تستطيع إضافة بصيرة ثمينة، لكن فقط عندما أخذ في سياق الصورة الأكبر. هناك القليل تركيب في واحد، إثنان أو حتى ثلاثة أيام تستحقّ من السعر تنفذ. على أية حال، عندما سلسلة من أيام مشتركة، تركيب سيبدأ ظهور وتحليل يصبح أفضل أقعد.

الثلاثة من مراحل الأسواق الصاعدة الأساسية والأسواق الهابطة الأساسية

ميّز هاملتن ثلاث مراحل إلى كلتا الأسواق الصاعدة الأساسية والأسواق الهابطة الأساسية. هذه المراحل تتعلّق بكثيرة إلى الحالة النفسية للسوق بالنسبة إلى حركة الأسعار. سوق صاعدة أساسية معرّفة كما تقدّم ثابت طويل أشّر بشروط العمل المتحسّنة التي تنتزع التخمين المتزايد وتطلب للأسهم. سوق هابطة أساسية معرّفة كما هبوط ثابت طويل أشّر بشروط العمل المتدهورة ونقص الطلب اللاحق للأسهم. في كلتا الأسواق الصاعدة الأساسية والأسواق الهابطة الأساسية، سيكون هناك حركات ثانوية التي جرت عكس إلى الإتجاه الرئيسي.

السوق الصاعدة الأساسية - مرحلة ١ - تراكم

لاحظ هاملتن بأنّ المرحلة الأولى لسوق صاعدة كانت متعذر تميزها بشكل كبير من إجتماع ردّ الفعل الأخير لسوق هابطة. التشاؤم، الذي كان مفرط في نهاية السوق الهابطة، ما زال يحكم في بداية سوق صاعدة. هي فترة عندما الجمهور خارج الأسهم، الأخبار من الشركات الأمريكية الكبرى سيئة وتقديرات عادة في المستويات الواطئة التأريخية. على أية حال، هو في هذه المرحلة ذلك ما يسمّى ب"التعويض" يبدأ بتجميع الأسهم. هذا مرحلة السوق عندما أولئك أصحاب يرى صبر قيمة في إمتلاك الأسهم للإنتظار الطويل. الأسهم رخيصة، لكن لا أحد يبدو لطلبهم. هذا المرحلة حيث مقصف وارن صرّح في صيف ١٩٧٤ بأنّ الآن كان الوقت لشراء الأسهم وأصبح غنية. الآخرون إعتقد بأنّه كان مجنون.

في المرحلة الأولى لسوق صاعدة، تبدأ أسهم بإيجاد قاع وتثبّت بهدوء. عندما السوق تبدأ الإرتفاع، هناك عدم تصديق واسع الإنتشار الذي سوق صاعدة بدأت. بعد أن يبلغ الساق الأول الذروة ويبدأ العودة أسفل، تخرج الدببة إعلان الذي السوق الهابطة لم تنتهي بعد. هو في هذه المرحلة ذلك التحليل الدقيق يضمن للتقرير إذا الهبوط حركة ثانوية (تصحيح الساق الأول فوق). إذا هو تحرّك ثانوي، ثمّ الأشكال المنخفضة فوق المستوى الواطئ السابق، فترة هادئة ستتلي كشركات السوق وبعد ذلك تقدّم سيبدأ. عندما القمّة السابقة مفاقة، بداية الساق الثاني وثور أساسي سيؤكّدان.

السوق الصاعدة الأساسية - مرحلة ٢ - تحرّك كبير

إنّ المرحلة الثانية لسوق صاعدة أساسية عادة الأطول، وترى التقدّم الأكبر في الأسعار. هي فترة أشّرت بشروط العمل المتحسّنة والتقديرات المتزايدة في الأسهم. تبدأ المداخيل بإرتفاع ثانية وثقة تبدأ التصليح. هذا يعتبر المرحلة الأسهل لجمع المال كإشتراك واسع وأتباع الإتجاه يبدأون بالمشاركة.

السوق الصاعدة الأساسية - مرحلة ٣ – زيادة

إنّ المرحلة الثالثة لسوق صاعدة أساسية ملحوظة بالتخمين المفرط وظهور الضغوط التضخّمية. (شكّل داو هذه النظريات قبل حوالي ١٠٠ سنة، لكن هذا السيناريو مألوف جدا.) أثناء المرحلة الثالثة والنهائية، الجمهور يشترك في السوق بالكامل، تقديرات مفرطة وثقة عالية جدا جدا. هذا الصورة المطابقة إلى المرحلة الأولى للسوق الصاعدة. بديهية وول ستريت: عندما سواق سيارة الأجرة يبدأون بعرض النصائح، القمّة لا يمكن أن تكون بعيدة.

السوق الهابطة الأساسية - مرحلة ١ - توزيع

بينما تراكم علامة المرحلة الأولى لسوق صاعدة أساسية، يؤشّر توزيع بداية سوق هابطة. بينما يبدأ التعويض بإدراك تلك شروط العمل ليست تماما جيّدة كإعتقدت عندما، يبدأون بيع الأسهم. الجمهور ما زال مشترك في السوق في هذه المرحلة وأصبح مشترين راغبين. هناك القليل في العناوين البارزة للإشارة إلى سوق هابطة في المتناول وظروف عمل عامّة تبقى جيّدة. على أية حال، تبدأ أسهم بفقد قليلا لمعانهم والهبوط يبدآن بالسيطرة.

بينما السوق تهبط، هناك القليل إعتقاد الذي سوق هابطة بدأت وأكثر المتوقعين يبقون شرسين. بعد هبوط معتدل، هناك إجتماع ردّ فعل (تحرّك ثانوي (الذي يتتبّع ثانية جزء الهبوط. لاحظ هاملتن بأنّ إجتماعات ردّ الفعل أثناء أسواق هابطة كانت سريعة وحادّة جدا. كما هو الحال مع تحليله من المدرسة الثانوية يتحرّك عموما، لاحظ هاملتن بأنّ نسبة مئوية كبيرة من الخسائر ستسترجع في ظرف أيام أو ربّما أسابيع. هذه الحركة السريعة والمفاجئة تنشّط الثيران لإعلان السوق الصاعدة حيّة وبخير. على أية حال، مستوى ردّ الفعل العالي التحرّك الثانوي يشكّل ويكون أوطأ من المستوى العالي السابق. بعد جعل مستوى عالي أوطأ، إستراحة تحت المستوى الواطئ السابق يؤكّد بأنّ هذا كان المرحلة الثانية لسوق هابطة.

السوق الهابطة الأساسية - مرحلة ٢ - تحرّك كبير

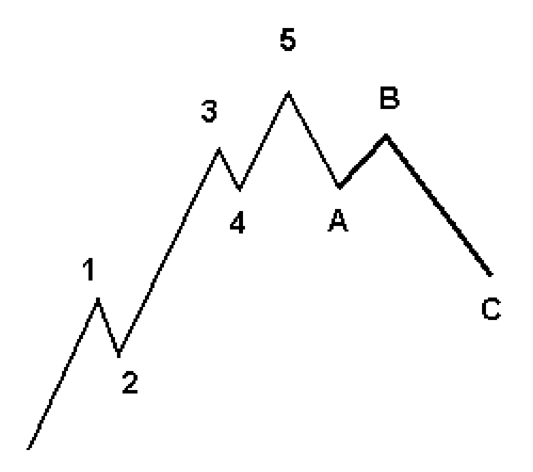
كما هو الحال مع السوق الصاعدة الأساسية، مرحلة إثنان من سوق هابطة أساسية تزوّد التحرّك الأكبر. هذا عندما الإتجاه ميّز كأسفل وشروط عمل يبدأ بالتدهور. تخمينات مداخيل مخفضة، نواقص تحدث، هوامش ربح تنكمش وعائدات تسقط. بينما شروط عمل تسوء، التصفية تستمرّ.

السوق الهابطة الأساسية - مرحلة ٣ - يأس

في قمّة سوق صاعدة أساسية، أمل يقفز أبديّة وزيادة موضوع اليوم .بالمرحلة النهائية لسوق هابطة، كلّ الأمل يفقد وأسهم معبّسة على. التقديرات منخفضة، لكن البيع يستمرّ بينما مشاركون يريدون البيع مهما. إنّ الأخبار من الشركات الأمريكية الكبرى سيئة، وجهة النظر الإقتصادية كئيبة وليست مشتري سيوجد. السوق ستواصل الهبوط حتى كلّ الأخبار السيئة تسعّر بالكامل في الأسهم. تعكس عندما أسهم أسوأ نتيجة ممكنة بالكامل، تبدأ الدورة ثانية.

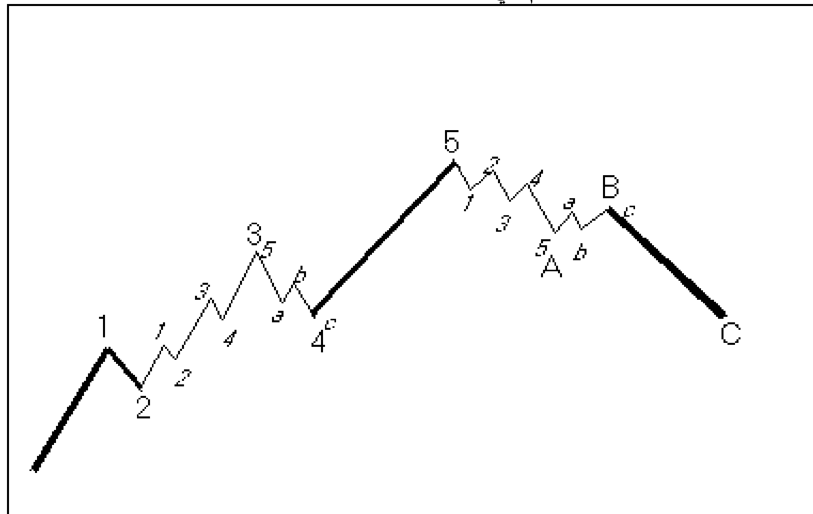
نظرية موجات إليوت

طبقا لنظرية موجة إليوت، تميل أسعار أسهم إلى التحرّك في عدد محدّد مسبقا من الموجات متّسق مع فيبوناكسي السلسلة. بشكل محدّد، ووصف إليوت السوق بتحرّكت في خمس موجات متميّزة على الأعلى وثلاثة متميّزة على جانب السلبي. إنّ الشكل الأساسي للموجة هي .



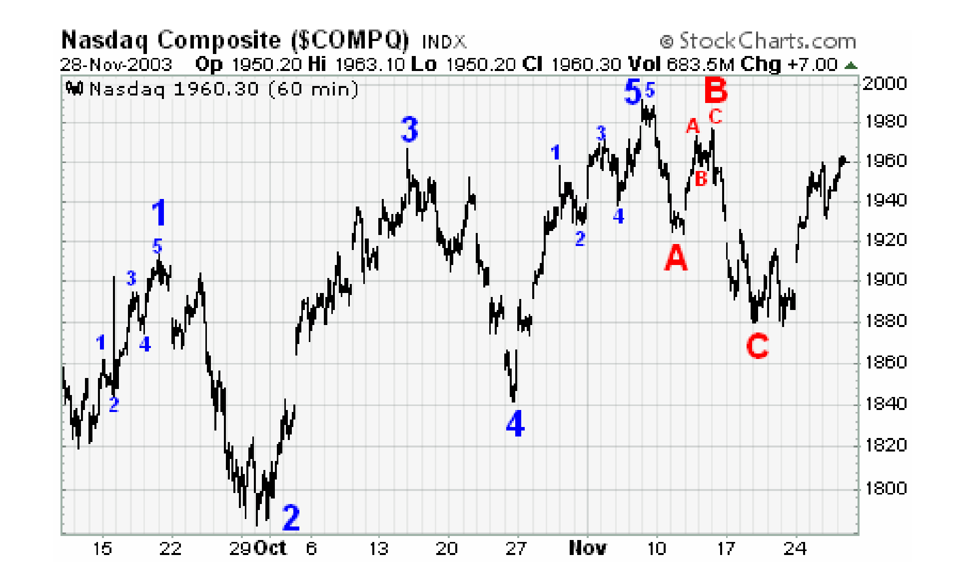
موجات واحد، ثلاثة وخمسة يمثّل 'قوّة الدفع'، أو قاصر upwaves في تحرّك ثور رئيسي. موجات إثنان ووأربعة تمثّلان ' علاج، ' أو قاصر downwaves في تحرّك الثور الرئيسي. الموجات مغطى بالحروف وسي يمثّلان downwaves البسيط في تحرّك دبّ رئيسي، بينما بي يمثّل الواحد upwave في موجة دبّ بسيطة.

إقترح إليوت بأنّ الموجات وجدت في العديد من المستويات، معنى يمكن أن يكون هناك موجات ضمن الموجات. للتوضيح، هذا يعني بأنّ المخطط فوق ليس فقط يمثّل نمط الموجة الأساسي، لكنّه يمكن أن يمثّل أيضا ما يحدث فقط بين نقاط ٢ و ٤. التخطيط تحت العروض كيف موجات أساسية يمكن أن تحطّم في الموجات الأصغر.



تقرّر الموجات الرئيسية اتجاه السّوق الرئيسي، وتقرّر موجات بسيطة اتجاهات بسيطة. هذا مشابه للإسلوب الذي فيه نظرية داو انتخابات مسلّمات واتجاهات ثانوية. زوّد إليوت اختلافات عديدة على الموجة الرئيسية، ووضعت أهمية معيّنة على المتوسط الذهبي، ٠,٦١٨، كنسبة مئوية
تجارة استعمال إليوت أنماط موجة بسيطة جدا. يميّز التاجر الموجة الرئيسية أوsupercycle ، يدخل لمدة طويلة، وبعد ذلك يبيع ،كالانعكاس محدّد. هذا يستمرّ في الدراجات الأقصر تدريجيا إلى أن تكمل الدورة والموجة الرئيسية يعودان إلى الظهور على السطح. الحذر إلى هذا بأنّ معظم تعريف الموجة يؤخذ في الإدراك المتأخر والخلافات يظهران بين تقنيي موجة إليوت بالنسبة إلى الذي يركبان درّاجة السوق في الدّاخل.

هنا مثال دورة موجة إليوت كلاسيكية التي حدثت في مؤشّر أسعار الناسداك المركّب في أواخر ٢٠٠٣.



تحليل أنماط الأسهم:-

المقدمة

هناك مئات الآلف أوامر البيع والشراء في سوق الأسهم لنوع مختلف من الأسباب منها:- ماهو أمل للمكسب أو خوف من الخسارة أو بناء على تحليل أساسي أو فني أو بناء على توصيات من مضاربين وغيرها.
انه من الشائع ان عملية تحليل أنماط الأسهم تنسب إلى الكاتب ريتشارد شاباكير فهو ألف في عام ١٩٣٢ م كتاب اسمه التحليل الكلاسيكي الفني للأسهم المالية. فهو وضع أسس لتحليل الفني الحديث.
فيقول :- ان التحليل الفني قد يبدو وضاح ولكنه ليس على الإطلاق مهمه سهلة!
وقد أشار شاباكير إلى ان التحليل الفني انه فني أكثر من انه علم وقال انه قد يمكن ان يكون لمنط معين أكثر من تفسير ولكن يكون خاضع للانحياز الشخصي والتصور الفني.

قراءة الأنماط البيانية للأسهم(chart)
الرسم البياني للسهم

الرسوم البيانية هي عبارة عن سلسلة أسعار على إطار زمني معين في شروك إحصائية.
يوجد عليها إحداثي صادري(المحور العمودي) ويمثل مقياس السعر
و يوجد إحداثي سيني (المحور الأفقي) يمثل الفترة الزمنية.
وهناك عدة أنواع لرسوم البيانية ومنها:-
مخطط الخط والرسوم البيانية لخارطة الأعمدة،ومخطط الشمعدان وهذه الطرق الأكثر شعبية.

١- مخطط الخط (line chart)

وهو من المخططات الأسهل وهو يشكل عن طريق إيصال نقطة البداية إلى نقطة النهاية على الفترة الزمنية.
وتتميز هذه المخططات بأنها تعطي فكرة عامة ومختصرة عن حركة السهم.ومن السهل رسمها ومتابعتها.



٢- مخطط الرسوم البيانية لخارطة الأعمدة(ber chart)

ربما هذه الطريقة هي الأكثر شعبية وهي تنظر الى كل نقطة من نقاط السعر ترسم على شكل عمود رأسي(من الأعلى الى الأسفل) وهنا نجد ان الخط الأفقي يرمز للوقت، والذي قد يكون بالأيام أو الأسابيع أو السنين، أو حتى بالدقائق والساعات.والخط العمودي يرمز إلى السعر.

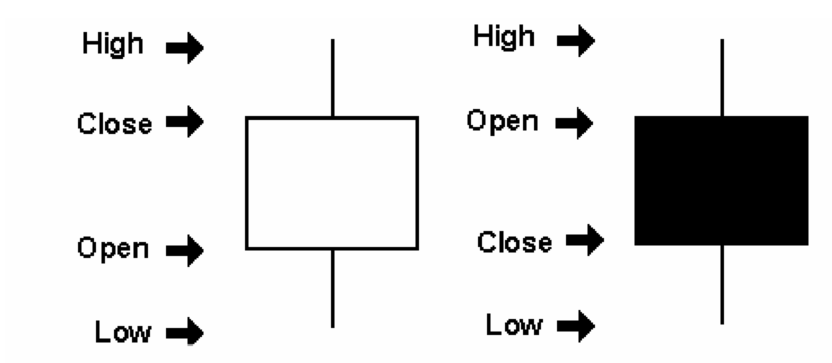
وهذه الرسوم تحتوي على-:

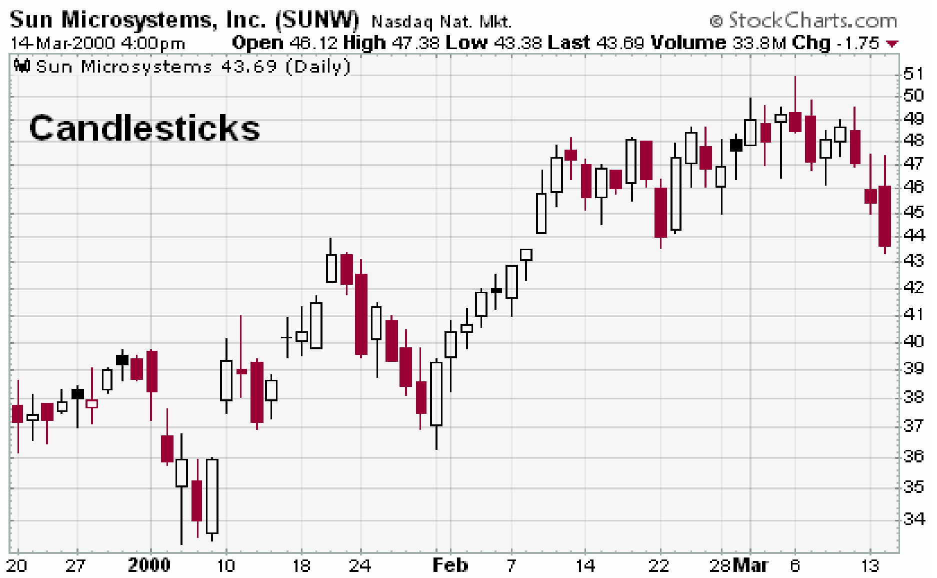
- **أعلى نقطة على الخط هي اعلم سعر (high)لتلك الفترة.**
- **أدني نقطة على الخط ترمز لأدني سعر (low) عن تلك الفترة.**
- **يرمز لسعر الافتتاح (open) بخط أفقي قصير تأتي إلى يسار الخط العمودي للسعر.**
- **يرمز لسعر الإغلاق (close)بخط أفقي قصير يأتي إلى يمين الخط العمودي للسعر.**



٣- مخطط الشمعدان:-

نشأ في اليابان من أكثر من ٣٠٠ سنة وأصبح لمخططات الشمعدان شعبية كبيرة في السنوات الخيرة.وتحتوي على سعر الافتتاح والإغلاق وادني وأعلى سعر.





اتجاه السعر-:(trend)

عندما يتحدث المحللون الفنيون عن اتجاه السهم فإنهم يقصدون الاتجاه العام لسهم.
هناك ثلاث اتجاهات مختلفة لسعر السهم.فقد يكون الاتجاه تصاعدياًup trend
أو تنازلياًdown trend
أو جانبياًsideways
وعندما يكون سعر السهم خلال فترة زمنية معينة في مرحلة صعود فأن ذلك يعود إلي كون كمية الطلب على السهم أكثر من كمية العرض خلال هذه الفترة.والسبب في كون الصعود لا يحدث على شكل خط مستقيم متجه إلى أعل يعود لكون كمية العرض والطلب تختلف بين فترة وفترة.
فمن الممكن ان يكون معدل الطلب على السهم خلال ٥ أيام إلى ١٠ أيام ملايين سهم مقابل معدل عرض بكمية ٨ ملايين سهم، عندها نجد ان السهم يتحرك باتجاه تصاعدي خلال تلك الأيام الخمسة.
ولكن خلال هذا الأيام الخمسة قد يكون هناك فترات كثيرة كانت فيها كمية العرض أكثر من كمية الطلب مما أدى إلى اتجاه السعر إلى الأسفل. ولا يقصد من هذا المثال إن الكمية بحد ذاتها هي التي تحدد الاتجاه بل إن نسبة كمية الطلب إلى كمية العرض هي التي تحدد الاتجاه.

الخلاصة-:

بالرغم من إن هناك العديد من أساليب للتخطيط المتخلفة المتوفرة ولكن ليس من الضروري إن هناك طريقة أفضل من الأخرى. لكن كل طريقة لها ميزة عن الأخرى فمثلا الإشارات التي تظهر على مخطط الشمعدان قد لا تظهر على مخطط الأعمدة.ولكن في النهاية جميعها نفس البيانات والأسعار ولكن تحليلها واستنباط نتائجها هي التي تفصل بين المحللين الناجحون والغير ذلك.

أنتهى.... في حالة وجود أي ملاحظة أو خطأ أرجو مراسلتي على البريد m8li@hotmail.com شاكرا للجميع تعاونهم .... أبو معاذ التميمي